



ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

---

## 13 ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

### ตารางสรุปงบการเงินของบริษัท

บริษัท ค้าเหล็กไทย จำกัด (มหาชน)  
งบแสดงฐานะการเงิน  
ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558 ถึง พ.ศ. 2560

(หน่วย: พันบาท)

	ปี 2560	%	ปี 2559	%	ปี 2558	%
<b>สินทรัพย์</b>						
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	170,463.20	2.41	174,328.63	2.87	368,420.13	7.97
ลูกหนี้การค้า - สุทธิ	2,484,930.95	35.17	1,927,451.21	31.71	1,724,269.90	37.32
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	1,664,359.98	23.56	1,613,551.39	26.54	834,188.16	18.06
เงินจ่ายล่วงหน้าซื้อสินค้า	345,085.51	4.88	262,741.75	4.32	911.99	0.02
ลูกหนี้อื่น	16,187.65	0.23	27,989.52	0.46	50,371.56	1.09
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>4,681,027.29</b>	<b>66.26</b>	<b>4,006,062.49</b>	<b>65.90</b>	<b>2,978,161.73</b>	<b>64.47</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>						
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	55,729.00	0.79	55,729.00	0.92	55,729.00	1.21
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	2,297,331.08	32.52	1,986,637.58	32.68	1,557,023.35	33.70
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	17,955.43	0.25	19,881.67	0.33	19,361.09	0.42
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	8,591.17	0.12	6,305.96	0.10	5,861.22	0.13
สินทรัพย์อื่น	4,032.68	0.06	4,253.54	0.07	3,566.58	0.08
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>2,383,639.36</b>	<b>33.74</b>	<b>2,072,807.75</b>	<b>34.10</b>	<b>1,641,541.24</b>	<b>35.53</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>7,064,666.66</b>	<b>100.00</b>	<b>6,078,870.25</b>	<b>100.00</b>	<b>4,619,702.97</b>	<b>100.00</b>

บริษัท ค้าเหล็กไทย จำกัด (มหาชน)  
งบแสดงฐานะการเงิน  
ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558 ถึง พ.ศ. 2560

(หน่วย: พันบาท)

	ปี 2560	%	ปี 2559	%	ปี 2558	%
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	3,715,020.08	52.59	2,844,253.14	46.79	2,123,796.01	45.97
เจ้าหนี้การค้า	188,716.63	2.67	97,741.97	1.61	116,905.47	2.53
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	80,467.25	1.14	83,805.36	1.38	38,512.95	0.83
เงินรับล่วงหน้าค่าสินค้าจากลูกค้า	58,668.76	0.83	15,311.88	0.25	4,706.55	0.10
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,533.36	0.02	1,254.39	0.02	1,592.00	0.03
เจ้าหนี้อื่น	161,589.31	2.29	170,645.42	2.81	98,626.25	2.13
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>4,205,995.38</b>	<b>59.54</b>	<b>3,213,012.15</b>	<b>52.86</b>	<b>2,384,139.22</b>	<b>51.61</b>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>						
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิ	758.18	0.01	2,291.54	0.04	5,603.63	0.12
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	36,975.74	0.52	30,599.93	0.50	22,946.90	0.50
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>37,733.92</b>	<b>0.53</b>	<b>32,891.47</b>	<b>0.54</b>	<b>28,550.52</b>	<b>0.62</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>4,243,729.30</b>	<b>60.07</b>	<b>3,245,903.62</b>	<b>53.40</b>	<b>2,412,689.74</b>	<b>52.23</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
ทุนจดทะเบียน	436,000.00		436,000.00		436,000.00	
ทุนออกจำหน่ายและชำระแล้ว	435,379.02	6.16	435,379.02	7.16	435,379.02	9.42
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	427,323.20	6.05	427,323.20	7.03	427,323.20	9.25
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว - สรรองตามกฎหมาย	43,600.00	0.62	43,600.00	0.72	43,600.00	0.94
ยังไม่ได้จัดสรร	1,914,635.14	27.10	1,926,664.41	31.69	1,300,711.01	28.16
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>2,820,937.36</b>	<b>39.93</b>	<b>2,832,966.63</b>	<b>46.60</b>	<b>2,207,013.23</b>	<b>47.77</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>7,064,666.66</b>	<b>100.00</b>	<b>6,078,870.25</b>	<b>100.00</b>	<b>4,619,702.97</b>	<b>100.00</b>

บริษัท ค้าเหล็กไทย จำกัด (มหาชน)  
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558 ถึง พ.ศ. 2560

(หน่วย: ล้านบาท)

	ปี 2560	ปี 2559	ปี 2558
รายได้จากการขาย	14,320,129.34	12,464,984.33	11,568,925.19
ต้นทุนขาย	(13,036,148.82)	(10,880,774.48)	(10,735,753.92)
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>1,283,980.52</b>	<b>1,584,209.85</b>	<b>833,171.27</b>
รายได้อื่นๆ	63,392.69	57,187.81	66,886.97
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(164,974.00)	(152,294.43)	(149,281.52)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(322,265.05)	(304,532.67)	(287,018.49)
ต้นทุนทางการเงิน – ดอกเบี้ยจ่าย	(64,061.33)	(48,374.39)	(59,532.73)
<b>กำไรก่อนภาษีเงินได้</b>	<b>796,072.83</b>	<b>1,136,196.18</b>	<b>404,225.50</b>
ภาษีเงินได้	(155,034.62)	(224,653.63)	(83,592.61)
<b>กำไรสำหรับปี</b>	<b>641,038.21</b>	<b>911,542.55</b>	<b>320,632.89</b>
<b>กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น:</b>			
<b>รายการที่จะไม่จัดประเภทรายการใหม่ไปยังกำไรหรือ</b>			
<b>ขาดทุนในภายหลัง</b>			
ขาดทุนจากการวัดมูลค่าใหม่ของภาระผูกพัน			
ผลประโยชน์พนักงาน	-	(3,240.99)	-
ภาษีเงินได้ของรายการที่จะไม่จัดประเภทรายการใหม่	-	648.20	-
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี – สุทธิจากภาษี	-	(2,592.79)	-
<b>กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี</b>	<b>641,038.21</b>	<b>908,949.76</b>	<b>320,632.89</b>
<b>กำไรต่อหุ้น</b>			
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	1.47	2.09	0.74

บริษัท ค้าเหล็กไทย จำกัด (มหาชน)  
งบกระแสเงินสด  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558 ถึง พ.ศ. 2560

(หน่วย: พันบาท)

	ปี 2560	ปี 2559	ปี 2558
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	796,072.83	1,136,196.18	404,225.50
<b>รายการปรับปรุง</b>			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	162,685.39	165,156.99	150,364.47
หนี้สงสัยจะสูญ (กลับรายการ)	1,860.19	(8,441.01)	13,179.20
ขาดทุนจากการลดลงของมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับของสินค้าคงเหลือ	10,923.01	7,630.59	14,696.56
ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่ายอุปกรณ์	(1,221.81)	(418.64)	(2,838.43)
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	6,375.80	4,536.05	4,297.38
ดอกเบี้ยจ่าย	64,061.33	48,374.39	59,532.73
<b>กระแสเงินสดก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน</b>	<b>1,040,756.74</b>	<b>1,353,034.55</b>	<b>643,457.41</b>
<b>การเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน</b>			
ลูกหนี้การค้า	(559,339.93)	(194,740.30)	301,163.97
สินค้าคงเหลือ	(61,731.60)	(786,993.82)	432,996.66
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อสินค้า	(82,343.76)	(261,829.76)	63,942.96
ลูกหนี้อื่น	11,801.87	22,382.04	(38,586.87)
สินทรัพย์อื่น	220.86	(686.96)	293.94
เจ้าหนี้การค้า	90,974.66	(19,163.50)	(60,506.20)
เงินรับล่วงหน้าค่าสินค้าจากลูกค้า	43,356.89	10,605.33	(4,831.12)
เจ้าหนี้อื่น	(11,384.69)	60,621.18	11,006.54
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	-	(124.00)	(76.80)
<b>กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้</b>	<b>472,311.03</b>	<b>183,104.76</b>	<b>1,348,860.50</b>
การจ่ายดอกเบี้ย	(63,456.82)	(48,847.19)	(60,097.09)
การจ่ายภาษีเงินได้	(160,657.94)	(179,157.76)	(79,004.26)
<b>เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไป)กิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>248,196.27</b>	<b>(44,900.19)</b>	<b>1,209,759.15</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>			
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	(469,832.11)	(578,811.17)	(191,815.03)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(3,244.84)	(5,435.31)	(13,736.93)
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	4,760.93	1,595.38	4,263.08
<b>เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน</b>	<b>(468,316.01)</b>	<b>(582,651.10)</b>	<b>(201,288.89)</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน - สุทธิ	870,766.94	720,457.13	(614,692.13)
เงินสดจ่ายดอกเบี้ยจากหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(190.76)	(351.28)	(710.79)
เงินสดจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(1,254.39)	(3,649.70)	(3,849.36)
เงินปันผลจ่าย	(653,067.48)	(282,996.36)	(282,996.36)
<b>เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไป)กิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<b>216,254.32</b>	<b>433,459.78</b>	<b>(902,248.64)</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ</b>	<b>(3,865.43)</b>	<b>(194,091.50)</b>	<b>106,221.62</b>
ยอดคงเหลือต้นปี	174,328.63	368,420.13	262,198.51
ยอดคงเหลือปลายปี	170,463.20	174,328.63	368,420.13

	ปี 2560	ปี 2559	ปี 2558
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดประกอบด้วย</b>			
- เงินสดในมือ	158.87	89.97	105.45
- เงินฝากสถาบันการเงิน	170,304.33	174,238.66	368,314.68
<b>รายการที่ไม่ใช่เงินสด</b>			
รายการที่ไม่ใช่เงินสดที่มีสาระสำคัญ มีดังนี้			
หนี้สินจากการซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	17,119.61	15,204.77	2,624.38
หนี้สินจากการซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	-	358.32

บริษัท ค้าเหล็กไทย จำกัด (มหาชน)  
สรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ  
สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558 ถึง พ.ศ. 2560

	ปี 2560	ปี 2559	ปี 2558
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity ratio)</b>			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.11	1.25	1.25
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.63	0.65	0.88
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.07	(0.02)	0.45
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	6.49	6.83	6.15
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	56	53	59
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	7.95	8.89	10.15
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	46	41	36
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	91.02	101.38	72.95
ระยะเวลารับหนี้ (วัน)	4	4	5
Cash Cycle (วัน)	98	90	90
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability ratio)</b>			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	8.97	12.71	7.20
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	5.56	9.04	3.43
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (เท่า)	0.31	(0.04)	3.06
อัตรากำไรสุทธิ (%)	4.48	7.31	2.77
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	22.72	32.08	14.53
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency ratio)</b>			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	9.07	14.95	6.94
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	29.67	50.74	20.69
อัตราหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	2.18	2.33	2.35
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial policy ratio)</b>			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.50	1.15	1.09
อัตราส่วนหนี้สินที่มีดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.26	0.94	0.80
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	13.43	24.49	7.79
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash basis) (เท่า)	0.21	(0.05)	2.19
<b>ข้อมูลต่อหุ้น</b>			
มูลค่าหุ้นตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	6.48	6.51	5.07
กำไรสุทธิต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท) (มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท)	1.47	2.09	0.74

## 14 การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายบริหาร

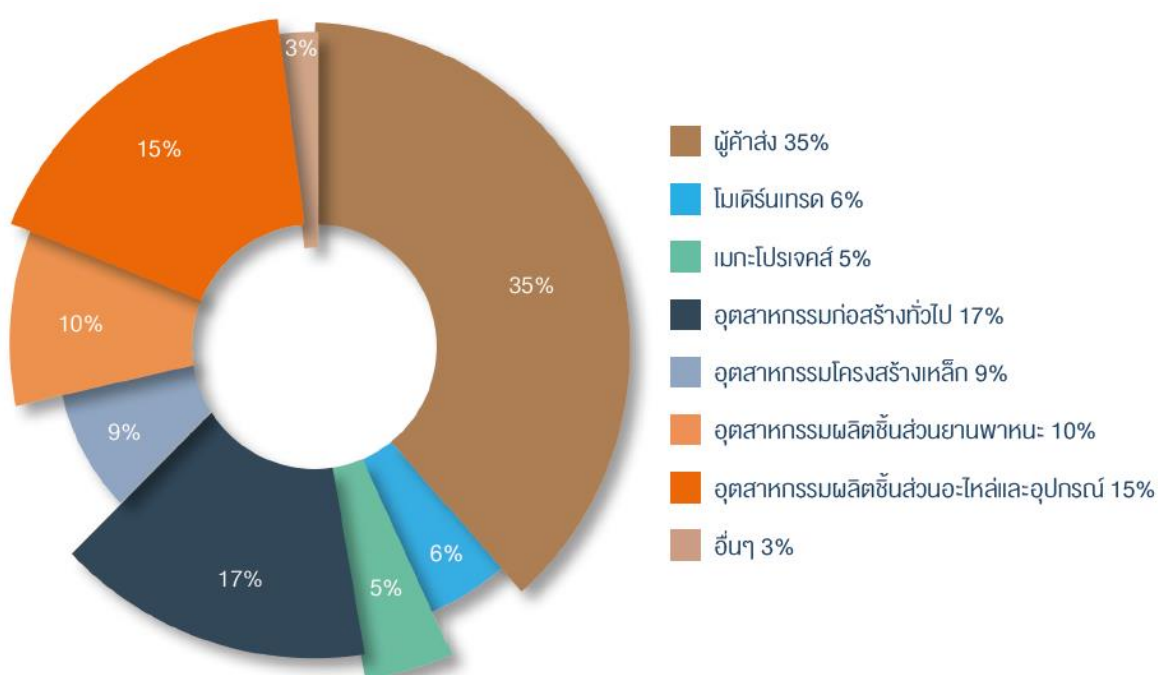
### ผลการดำเนินงาน

ปี 2560 บริษัทมีผลกำไรสุทธิ 641.04 ล้านบาท ลดลง 29.47% จากปี 2559 โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับ 8.97% ลดลงจากปีก่อนที่เท่ากับ 12.71% ซึ่งอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2559 เป็นอัตราที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยในอดีต เนื่องจากราคาขายสินค้าในปี 2559 มีการปรับตัวสูงขึ้นตามราคาตลาดโลกได้เร็วกว่าต้นทุนสินค้าอันเนื่องมาจากสภาวะสินค้าส่วนเกินในตลาดลดน้อยลงมากจากความตกต่ำของราคาในปี 2558 การลดกำลังการผลิตของประเทศจีน และสภาวะขาดแคลนสินค้าหลักบางประเภทภายในประเทศบางขณะ การออกมาตราการตอบโต้การทุ่มตลาดเพิ่มขึ้น ส่งผลให้ระดับราคาขายในปี 2559 ปรับตัวขึ้นได้เร็วกว่าปกติ ส่วนในปี 2560 ถึงแม้ว่าราคาขายทั้งภายในประเทศและตลาดโลกจะยังมีการปรับตัวสูงขึ้นจากผลของมาตรการควบคุมคุณภาพอุตสาหกรรมเหล็กของประเทศจีน การฟื้นตัวของราคาสินค้าโภคภัณฑ์นำโดยน้ำมันและแร่โลหะ แต่สภาพตลาดภายในประเทศยังคงมีการแข่งขันที่ค่อนข้างสูงจากการบริโภคผลิตภัณฑ์เหล็กภายในประเทศในภาพรวมลดลง จึงส่งผลให้ราคาขายสินค้าปรับตัวสูงขึ้นได้ช้ากว่าต้นทุนสินค้า เป็นเหตุให้กำไรขั้นต้นในปีนี้มีอัตรากำไรที่ต่ำกว่าปีก่อน อย่างไรก็ตาม โครงการลงทุนภายในประเทศที่เกิดจากภาครัฐและเอกชน ทำให้บริษัทมีการขยายกลุ่มลูกค้าและส่วนแบ่งการตลาดได้เพิ่มมากขึ้นประกอบกับการบริหารจัดการสินค้าคงคลังได้อย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้ปริมาณขายในปีสูงขึ้นกว่าปีก่อน

### รายได้จากการขาย

บริษัท มีรายได้จากการขายในปี 2560 เท่ากับ 14,320.13 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 14.88% เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2559 โดยมีปริมาณขายจำนวน 678,913 ตัน เพิ่มขึ้น 4.58% จากปี 2559 ส่วนราคาขายในปี 2560 เฉลี่ยทั้งปีอยู่ที่ 21.15 บาท ต่อกิโลกรัม

ในปี 2560 บริษัทมีโครงสร้างของรายได้ดังนี้





ในด้านของสัดส่วนการขายสินค้าของบริษัท ในปี 2560 บริษัทมีสัดส่วนของสินค้าที่ผ่านกระบวนการแปรรูปต่อสินค้าที่จัดหาเท่ากับ 72:28 เทียบกับ 69:31 ในปี 2559

### ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

ในปี 2560 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขาย เท่ากับ 164.97 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8.33% จากปีก่อน โดยเป็นการเพิ่มขึ้นจากค่าขนส่งที่เพิ่มขึ้นตามปริมาณการขายและค่าโฆษณาประชาสัมพันธ์ ส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 322.27 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5.82% จากปี 2559 เป็นการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายพนักงานและค่าวิชาชีพและที่ปรึกษา และบริษัทมีดอกเบี้ยจ่ายในปี 2560 เท่ากับ 64.06 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 32.43% เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยเป็นการเพิ่มขึ้นจากเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงินตามการขยายตัวของธุรกิจบริษัท

### สถานะทางการเงิน

#### สินทรัพย์

ปี 2560 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 7,064.67 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 16.22% จากปีก่อนที่มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 6,078.87 ล้านบาท โดยมีสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 674.96 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 16.85% จากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าสุทธิจำนวน 557.48 ล้านบาท และสินค้าคงเหลือสุทธิจำนวน 50.81 ล้านบาท ซึ่งเป็นไปตามการขยายตัวของธุรกิจ และในปี 2560 บริษัทมีอัตราการหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ เท่ากับ 46 วัน และอัตราการหมุนเวียนของลูกหนี้เท่ากับ 56 วัน บริษัทมีสัดส่วนของสินทรัพย์หมุนเวียนสูงกว่าหนี้สินหมุนเวียนอยู่ 1.11 เท่า เทียบกับ 1.25 เท่าในปี 2559

บริษัทมีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 310.83 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 15.00% โดยในปี 2560 มีการซื้อสินทรัพย์เพิ่มขึ้น 471.75 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการลงทุนซื้อเครื่องจักรและโครงการก่อสร้างเพื่อรองรับการขยายธุรกิจในอนาคต มีการจำหน่ายสินทรัพย์ออกไป 3.54 ล้านบาท มีค่าเสื่อมราคาจำนวน 157.51 ล้านบาท และมีสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนสุทธิซึ่งเป็นโปรแกรมคอมพิวเตอร์ลดลงจำนวน 1.93 ล้านบาท

#### หนี้สิน

ปี 2560 บริษัทมีหนี้สินทั้งสิ้น 4,243.73 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 30.74% จากปีก่อนที่มีหนี้สินเท่ากับ 3,245.90 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 997.83 ล้านบาท โดยการเพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ที่เพิ่มขึ้นเท่ากับ 870.77 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 30.61% เมื่อเทียบกับปี 2559 และเจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 90.97 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 93.08% อันเป็นผลมาจากนโยบายการก่อภาระหนี้สินหมุนเวียน ซึ่งบริษัทยังคงนโยบายใช้สินเชื่อทางการค้าจากผู้ขายสินค้าเป็นส่วนน้อย เนื่องจากต้นทุนสินเชื่อทางการค้าที่ผู้ขายสินค้าคิดกับบริษัทมีอัตราสูงกว่าต้นทุนสินเชื่อจากสถาบันการเงิน ประกอบกับผู้ผลิตส่วนใหญ่ต้องการขายสินค้าในเงื่อนไขการชำระเงินเป็นเงินสด ดังนั้นบริษัทจึงอาศัยแหล่งเงินทุนจากสถาบันการเงินเพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนในการบริหารสินค้าคงคลังและลูกหนี้การค้า โดยในปี 2560 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 1.50 เท่า เทียบกับ 1.15 เท่า ในปี 2559

#### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ปี 2560 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 2,820.94 ล้านบาท ลดลง 12.03 ล้านบาท หรือลดลง 0.42% จากปีก่อนที่มีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 2,832.97 ล้านบาท โดยเป็นการลดลงของกำไรสะสมจากการจ่ายเงินปันผลจากผลประกอบการปี 2559 รวม 653.07 ล้านบาท

ปัจจัยที่อาจมีผลต่อฐานะการเงินหรือการดำเนินงานของบริษัทในอนาคต

### ราคาสินค้าและปริมาณสินค้าในตลาด

ในปี 2560 สถานการณ์ราคาเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนในตลาดโลกเริ่มมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยและมีแนวโน้มที่จะค่อยๆปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในปี 2561 จากผลของการจำกัดกำลังการผลิตและควบคุมคุณภาพเหล็กของประเทศจีนต่อเนื่องมาจากปีก่อนที่มีปัญหาปริมาณสินค้าส่วนเกินในตลาด และการฟื้นตัวของภาวะเศรษฐกิจทั่วโลก อีกทั้งปัจจัยภายในประเทศที่มีแรงกดดันจากมาตรการปกป้องการนำเข้าที่เริ่มมีการไต่สวนเพิ่มขึ้น ส่งผลให้ราคาเหล็กภายในประเทศมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องตั้งแต่กลางปี 2560 เป็นต้นมา อย่างไรก็ตาม ในปี 2561 คาดว่าราคาเหล็กภายในประเทศจะค่อยๆปรับตัวเพิ่มขึ้นและเริ่มทรงตัวต่อเนื่องในครึ่งปีแรกและจะเริ่มมีปริมาณสินค้าคงคลังสะสมในตลาดเพิ่มขึ้นเพื่อรองรับกำลังซื้อจากมาตรการการลงทุนและกระตุ้นการใช้จ่ายของภาครัฐที่เริ่มมีการใช้จ่ายในโครงการต่างๆ ที่มากขึ้น

### สภาวะเศรษฐกิจ

เศรษฐกิจไทยในปี 2561 คาดว่ามีแนวโน้มไปในทิศทางที่ดีขึ้นจากการลงทุนของภาครัฐในโครงการขนาดใหญ่ต่างๆ ที่ภาครัฐพยายามผลักดันการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานให้เป็นรูปธรรมมากขึ้น ประกอบกับแนวโน้มการลงทุนของภาคเอกชนที่มีสัญญาณการลงทุนที่เพิ่มขึ้นตามการลงทุนของภาครัฐ ส่วนภาคการส่งออกมีแนวโน้มจะขยายตัวได้มากขึ้นจากการเติบโตของเศรษฐกิจประเทศสหรัฐอเมริกา ถึงแม้จะมีแรงกดดันจากนโยบายทางการค้าของสหรัฐฯ ส่วนภาคการท่องเที่ยวและธุรกิจบริการ ยังคงเป็นแรงขับเคลื่อนเศรษฐกิจที่สำคัญอย่างต่อเนื่อง ปัจจัยดังกล่าวส่งผลให้ความต้องการใช้เหล็กภายในประเทศโดยรวมมีทิศทางที่ดีขึ้นในปี 2561

### ทิศทางการดำเนินงานในอนาคต

บริษัทยังคงมุ่งมั่นที่จะดำเนินธุรกิจในการเป็นศูนย์กลางให้บริการเหล็กครบวงจร ที่มุ่งตอบสนองความต้องการลูกค้าอย่างครอบคลุมรอบด้าน ด้วยการพัฒนาความพร้อมของบุคลากรของบริษัท ลงทุนอย่างต่อเนื่องในการขยายอาคารคลังสินค้าเพื่อรักษาระดับปริมาณสินค้าคงคลังให้อยู่ในปริมาณที่เหมาะสมและสร้างโรงงานพร้อมเครื่องจักรใหม่เพิ่มขึ้นบนที่ดินแปลงใหม่ที่บริษัทได้ลงทุนเพิ่มเติมมาในปี 2559 เพื่อขยายกำลังการผลิตรองรับการลงทุนของโครงการสาธารณูปโภคจากภาครัฐและภาคเอกชนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในอนาคต ปรับปรุงประสิทธิภาพการผลิตและกระบวนการทำงานโดยมุ่งเน้นการใช้เครื่องมืออย่างเป็นระบบเพื่อช่วยเพิ่มความรวดเร็วในการบริหารจัดการ การสร้างเครือข่ายความร่วมมือกันระหว่างพันธมิตรทางธุรกิจเพื่อช่วยเสริมประสิทธิภาพในการจัดการด้านสินค้าและส่งสินค้า สิ่งเหล่านี้เป็นปัจจัยที่จะทำให้บริษัทจะสามารถบรรลุพันธกิจในการขยายส่วนแบ่งทางการตลาดและสร้างคุณค่าทางธุรกิจแก่ลูกค้าในเวลาเดียวกัน